REITMAN'S (Canada) LIMITED

et ses Compagnies Filiales

Cher Actionnaire,

Les ventes, pour le premier semestre du présent exercice financier terminé le 31 juillet 1972, étaient de $30,113,462 comparativement à $27,917,695 pour la même période l'an dernier, soit une augmentation de 7.8%. Les bénéfices nets, après déduction des impôts, étaient de $1,074,435 ou 23.5 cents par action, comparativement à $1,063,104 ou 23.3 cents par action, après avoir donné effet au récent fractionnement de deux pour un, des actions ordinaires et des actions de classe "A". Tous ces chiffres sont sujets à vérification et ajustements de fin d'année.

Au cours de la période que nous revisons, douze nouveaux magasins ont été inaugurés et un magasin a été fermé. Du 1er août 1972 à ce jour, six nouveaux magasins ont été inaugurés et deux magasins ont été fermés. Huit magasins additionnels sont présentement en construction et seront inaugurés avant la fin de l'année. Présentement, nous opérons une chaîne de 274 magasins.

Actuellement, treize nouveaux magasins ont été loués et seront inaugurés en 1973. D'autres emplacements sont aussi pris en considération.

Il est bon de souligner que le second semestre de notre exercice financier rapporte généralement la majeure portion des ventes annuelles et des bénéfices nets. Pour votre information, les ventes, pour l'année qui s'est terminée le 31 janvier 1972, se sont chiffrées à $63,483,345 et les bénéfices nets se chiffraient à $3,262,800.

La Direction est confiante que les résultats de fin d'année confirmeront la tendance ascendante des ventes et des profits.

Soumis respectueusement par,

JACK REITMAN,
Président

Montréal, le 14 septembre 1972.

AR43

Reitman's

(CANADA) LIMITED

250 OUEST, RUE SAUVÉ

MONTRÉAL 357, CANADA

RAPPORT INTERIMAIRE
pour les six mois finissant
le 31 JUILLET, 1972

Reitman's

(CANADA) LIMITED

250 SAUVE ST. WEST

MONTREAL 357, CANADA

INTERIM REPORT
for the six months ended
JULY 31st, 1972

REITMAN'S (Canada) LIMITED

And Wholly Owned Subsidiary Companies

Dear Shareholder:

Sales for the first six months of the current fiscal year ended July 31, 1972 were $30,113,462 as compared with $27,917,695 for the same period last year, an increase of 7.8%. Net earnings after taxes were $1,074,435 or 23.5 cents per share as compared with $1,063,104 or 23.3 cents per share, after taking into effect the recent two for one stock split of both the Common and Class 'A' Shares. All figures are unaudited and subject to year-end adjustment.

During the period under review twelve new stores were opened and one store was closed. Since August 1st to date six new stores were opened and two stores were closed. Eight additional stores are presently under construction and will be opened before the end of the year. Currently there are 274 stores in operation.

At the present time thirteen new stores have been leased for opening in 1973 and additional locations are under consideration.

It is well to point out that historically the second six months of our fiscal year provides the major portion of annual sales and net earnings. For your information, sales for the year ended January 31st, 1972 amounted to $63,483,345 and net earnings amounted to $3,262,800.

Your management is confident that the year end results will reflect the continuing trend of record sales and profits.

Respectfully submitted,

JACK REITMAN
President

Montreal, September 14th, 1972.

Corp report

REITMAN'S (CANADA) LIMITED

And Wholly Owned Subsidiary Companies

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNING FOR THE SIX MOUNTHS ENDED JULY 31, 1972

(Unaudited)

	1972	1971
SALES	$30,113,462	$27,917,695
COST OF GOODS SOLD and Selling, General and Administrative Expenses	28,017,003	25,606,598
NET EARNINGS BEFORE INCOME TAXES	2,096,459	2,311,097
PROVISION FOR INCOME TAXES (ESTIMATED)	1,022,024	1,247,993
NET EARNINGS FOR THE PERIOD	$ 1,074,435	$ 1,063,104
EARNINGS per share*	23.5 cents	23.3 cents

*After giving effect to the 2 for 1 Stock Split on August 29th 1972.

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND DISPOSITION OF FUNDS FOR THE SIX MONTHS ENDED JULY 31, 1972

(Unaudited)

	1972	1971
SOURCE OF FUNDS		
Net Earnings for the Period	$ 1,074,435	$ 1,063,104
Depreciation and Amortization of Fixed Assets	382,980	367,830
Loss on disposal of Fixed Assets	9,615	—
Amortization of Discount on Debentures	—	9,987
Funds Provided from Operations	$ 1,467,030	$ 1,440,921
Proceeds of Disposal of Fixed Assets	11,891	—
	$ 1,478,921	$ 1,440,921
DISPOSITION OF FUNDS		
Addition to Fixed Assets	$ 757,046	$ 421,617
Cash Dividends	398,893	278,139
	$ 1,155,939	$ 699,756
INCREASE IN WORKING CAPITAL	322,982	741,165
WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF PERIOD	12,219,806	9,681,090
WORKING CAPITAL AT END OF PERIOD	$12,542,788	$10,422,255

REITMAN'S (CANADA) LIMITED

et ses Compagnies Filiales

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 JUILLET 1972

(non vérifié)

	1972	1971
VENTES	$30,113,462	$27,917,695
COÛT DES VENTES et dépenses de Ventes, Générales et d'Administration	28,017,003	25,606,598
BÉNÉFICES NETS AVANT IMPÔTS SUR LE REVENU	2,096,459	2,311,097
PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU (ESTIMÉE)	1,022,024	1,247,993
BÉNÉFICES NETS POUR LA PÉRIODE	$ 1,074,435	$ 1,063,104
BÉNÉFICES par action*	23.5 cents	23.3 cents

*Après avoir donné effet, le 29 août 1972, au fractionnement de son capital social, sur la base de 2 pour 1.

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 JUILLET 1972

(non vérifié)

	1972	1971
PROVENANCE DES FONDS		
Bénéfices nets de la période	$ 1,074,435	$ 1,063,104
Dépréciation et Amortissement des Immobilisations	382,980	367,830
Pertes sur dispositions d'immobilisations	9,615	—
Amortissement de l'Escompte d'Obligations	—	9,987
Fonds provenant des opérations	$ 1,467,030	$ 1,440,921
Produits des ventes d'immobilisations	11,891	—
	$ 1,478,921	$ 1,440,921
UTILISATION DES FONDS		
Augmentation des Immobilisations	$ 757,046	$ 421,617
Dividendes payés	398,893	278,139
	$ 1,155,939	$ 699,756
AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	322,982	741,165
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	12,219,806	9,681,090
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE LA PÉRIODE	$12,542,788	$10,422,255